

## PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

### SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

#### ONEY BANK

Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 50 601 985 Euros  
Siège social : 40, Avenue de Flandre 59170 Croix  
546 380 197 R.C.S. Lille Métropole.

#### A. — Rapport de gestion sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2017.

##### I. — Environnement économique.

Le taux de chômage sur la zone euro poursuit sa baisse. En mai 2017, il se s'établit à 9.3 % sur les 19 pays de la zone euro. La France se situe légèrement au-dessus de la moyenne de l'union monétaire avec un taux de change de 9.3 en France métropolitaine.

Le Fonds Monétaire International (FMI) rehausse son scénario de croissance de 0.1 point de pourcentage en prévoyant une accélération de la croissance à 3.5 % en 2017. La croissance devrait légèrement rebondir en 2018 à + 3.6 %. Les ingrédients de cette variation sont variés. Les annonces de relance dans les infrastructures et de baisse de fiscalité du Président Trump ont euphorisé les Bourses. La zone euro voit elle aussi, ses prévisions légèrement revues à la hausse, avec une croissance attendue à 1.7 %. L'essentiel de la reprise vient toutefois du redémarrage des pays émergents et en développement. Cependant suite aux annonces du président américain, le FMI le met en garde sur les dangers d'une dérégulation financière.

Dans l'ensemble de la zone euro, la croissance annuelle de l'encours de crédit à la consommation aux ménages ont bondi de 6.2 % sur un an contre + 4,7 % au mois d'avril selon les données publiées par la banque centrale européenne (BCE).

##### II. — Faits marquants et activité de la période.

###### Refinancement :

— Notation S&P : L'agence Standard & Poor's a confirmé en mai 2017 la notation long terme du groupe ONEY à BBB+ avec perspective stable. La notation court terme est également confirmée à A-2. Le statut de « core business » de la Banque vis-à-vis de Auchan Holding a été confirmé.

— Gestion de la liquidité : Pour garantir son risque de liquidité, Oney Bank dispose de 1 100 M€ de lignes de crédit bancaires confirmées (dont 285 M€ utilisées au 30 juin 2017), dont 970 M€ ayant une échéance résiduelle supérieure à un an.

Oney Bank dispose d'un accès aux mesures de liquidités exceptionnelles mises en place par la Banque Centrale Européenne (BCE) via la mobilisation au REPO des titres émis par le Fonds Commun de Titrisation auto-détenu « Oneycord Compartiment 1 ». Au 30/06/2017 Oney Bank utilise 382 M€ (dont 355 M€ de TLTRO2) sur sa capacité de tirage de 458,6 M€.

— Structure du refinancement : Dans le cadre de la poursuite de la diversification de ses sources de financement, Oney Bank a lancé en avril 2017 une offre de dépôts à terme auprès de particuliers résidents fiscaux allemands en collaboration avec une fintech allemande. Au 30 juin 2017 plus de 294 M€ avaient déjà été ainsi collectés.

L'encours de refinancement obligataire de la banque s'élève à 350 M€ au 30 juin 2017.

###### Activité et faits marquants :

— L'accélération du déploiement de Facily Pay, solution de paiement fractionné sur le web et en magasin

Facily Pay s'impose dans l'univers des paiements et booste la croissance de nos activités et de nos partenaires: En France, Air Austral, Air Caraïbe et French Blue ont choisi d'installer Facily Pay sur leur site et un pilote Facily Pay a été lancé en juin dans 15 clubs du réseau Bouygues Telecom, second opérateur téléphonique français. Oney a également mis en place la solution de paiement fractionné sur le site e-commerce espagnol de Worten (site de référence en équipement électroménager en Espagne) et renforce ainsi sa stratégie d'internationalisation de la solution Facily Pay.

— Le renforcement de nos activités à l'international

En février 2017, la Banque de Russie a octroyé la licence bancaire retail à Oney Russie. L'obtention de cette licence permet à Oney d'ouvrir des comptes courants, des comptes épargne et ainsi de réaliser des opérations bancaires auprès de particuliers.

— Les innovations poursuivent leur développement commercial

– Automatic, solution de paiement par plaque d'immatriculation, est aujourd'hui installée comme moyen de paiement pour le parking du Centre Commercial La Vaguada, membre d'un large réseau de centres commerciaux en Espagne.

– Après le rachat de Fia-Net en septembre 2016, Oney Tech continue son développement. Un contrat vient d'être signé avec le groupe seloger.com pour la solution de profilage digital permettant de mesurer la confiance que l'on peut accorder à un particulier qui dépose une annonce sur l'un de ses sites.

– Oney a signé un accord sur 3 ans avec Auchan Retail International pour fournir des services de Datasharing pour l'ensemble des pays Auchan. Oney est ainsi mandaté pour réaliser des analyses avec les données commerciales des clients d'Auchan qui peut ensuite les commercialiser auprès de ses fournisseurs.

– En Chine, le premier test de paiement par Wallet a été réalisé chez Auchan avec la solution développée par Oney. Ce wallet innovant permet aux clients d'Auchan d'intégrer tous leurs moyens de paiement, y compris d'autres wallet comme Wechat ou Alipay. Un double avantage : via ce wallet, Auchan conserve la donnée client et le client bénéficie en une seule app de tous ses moyens de paiement et de ses avantages fidélité.

— De nouvelles offres « cœur de métier » lancées avec nos partenaires

– Depuis début juin, Oney a lancé pour Auchan France deux produits d'extension de garantie sur l'électroménager : une protection garantie panne et une protection garantie casse. Dans le même domaine, Oney a lancé pour Electro Dépôt en France une Garantie Casse Mobile qui couvre la totalité des téléphones mobiles du foyer en cas de casse.

– En Roumanie, Oney a lancé une carte de paiement « AuShopping » en partenariat avec Auchan et Immochan : cash back, cadeaux, avantages, cette carte est une véritable carte shopping pour les clients dans l'univers Immochan et Auchan.

— En janvier, Oney a lancé au Portugal une nouvelle plateforme digitale avec un nouveau site web et une app mobile aux couleurs de la nouvelle plateforme de marque ouvrant de nouvelles fonctionnalités aux clients vers un parcours 100 % digital.

— Un projet humain collectif co-écrit par l'ensemble des collaborateurs Oney

Le premier semestre a été l'occasion pour l'ensemble des collaborateurs de Oney d'écrire collectivement un projet humain qui a abouti à la réécriture de la mission, de l'ambition et des valeurs de l'entreprise. Il a également permis de poser les bases de nouveaux modes de management et d'organisation afin de créer ensemble une entreprise qui libère les énergies de chacun. De nombreux moments de partage et de co-construction ont été proposés. Beaucoup d'initiatives ont d'ores et déjà été mises en place par les collaborateurs pour mettre en mouvement l'entreprise dans la direction choisie.

Résultats et chiffres clés du groupe. — Les chiffres clés de ONEY BANK au 30 juin 2017 sont :

— Un Produit Net Bancaire de 206,4 millions d'euros, en hausse de 0,4 % par rapport à juin 2016 (205,5 millions d'euros).

— Un coût du risque à 29,0 millions d'euros en juin 2017 en baisse de 4,8 % par rapport au 30 juin 2016 (30,5 millions d'euros).

— Un résultat net de 26,0 millions d'euros en baisse de 44,2 % par rapport au 30 juin 2016 (46,6 millions d'euros).

— Un montant d'encours bruts global par la banque de 2,7 milliards d'euros (en baisse de 1,4 % par rapport à juin 2016). Les encours sains sont en progression de 5,1 % par rapport au 30 juin 2016.

— Un recrutement net de 263 000 nouveaux clients dans les 11 pays où la Banque est implantée (France, Portugal, Espagne, Pologne, Italie, Hongrie, Russie, Malte, Roumanie, Chine et Ukraine), portant ainsi leur nombre à 9,2 millions.

Hors produit exceptionnel lié à la cession du titre Visa Europe en 2016, la progression du Produit Net Bancaire est de 9,1 % par rapport à juin 2016.

Cette performance est le fruit de notre stratégie d'investissement et d'innovation digitale qui s'est renforcée avec le lancement début 2017 de notre nouveau projet d'accélération de notre transformation.

Hors produit exceptionnel 2016, la baisse du résultat net est de 16,2 % vs 2016. Cette baisse est liée à la forte hausse de l'enveloppe projets dans le cadre de notre stratégie d'accélération.

Événements post-clôture. — Il n'existe aucun événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un impact significatif sur les états financiers consolidés du 30 juin 2017.

### III. — Perspectives pour l'année 2017.

Les principales incertitudes pour le reste de l'exercice 2017 sont :

— Les tensions économiques et financières latentes dans la zone euro et à l'international.

Les principaux projets en cours sur 2017 sont :

— Un projet global de transformation digitale de nos activités.

— Une offre assurance élargie.

— Recours à la croissance externe.

### IV. — principaux risques auxquels est soumis ONEY BANK

Exposition aux risques de liquidité. — Afin de limiter son risque de liquidité, Oney Bank adopte une politique de refinancement raisonnée :

— Diversification des modes de financement et des contreparties bancaires permettant de garantir une répartition satisfaisante des financements conformément aux recommandations du comité de réglementation bancaire et financière.

— Couverture de 100 % du besoin moyen de refinancement par des ressources tirées à plus d'un an et des lignes bancaires confirmées.

Oney Bank est soumise au ratio Bâle III LCR (Liquidity Coverage Ratio). A ce titre, elle dispose en permanence, depuis le 30 septembre 2015, d'actifs liquides de haute qualité (HQLA) lui permettant de faire face à ses sorties nettes de trésorerie à 30 jours dans un scénario stressé. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016, conformément à la réglementation en vigueur, un minimum de couverture de 80 % des sorties nettes de trésorerie à 30 jours est respecté.

Oney Bank doit respecter un seul covenant pour le maintien des lignes de refinancement fait dans le cadre du Club deal (ligne syndiquée confirmée de 500 millions d'euros) et de certaines lignes confirmées. Le ratio est défini comme tel : Encours de crédit totaux > Dettes financières nettes, c'est-à-dire la dette envers les établissements de crédit augmentée de la dette représentée par un titre et diminuée par les soldes créditeurs des comptes bancaires (caisses, banques centrales et CCP), par les placements et les créances sur les établissements de crédit ainsi que par la valeur brute des actifs de catégorie HQLA.

Exposition au risque de taux d'intérêt. — La politique financière de Oney Bank vise à protéger la marge financière contre les évolutions futures des taux d'intérêt. Elle couvre donc le risque de taux issu de ses encours de prêts à taux fixe.

Pour ce qui est de la couverture des encours d'emprunts à taux révisable et compte tenu des possibilités de répercuter commercialement une hausse de taux aux clients, Oney Bank couvre par opportunité ce risque.

Exposition au risque de crédit. — Le coût du risque est en baisse significative depuis plusieurs exercices. Malgré un contexte économique toujours pesant, la production crédit reste de qualité et maîtrisée.

Grâce à la mise en place de plans d'actions performants sur les systèmes d'octroi et de gestion des risques, Oney Bank a ainsi poursuivi ses objectifs de réduction du risque de crédit.

### V. — Gestion des fonds propres

Conformément à la réglementation prudentielle bancaire qui transpose en droits français les directives européennes « adéquation des fonds propres des entreprises d'investissement et des établissements de crédit », Oney Bank est soumise au respect du ratio de solvabilité et des ratios relatifs à la liquidité, la division des risques ou les équilibres de bilan.

La gestion des fonds propres de Oney Bank est conduite de façon à respecter les niveaux de fonds propres prudentiels exigés par la réglementation européenne afin de couvrir les risques pondérés au titre des risques de crédit, des risques opérationnels et des risques de marché. Afin de s'assurer du respect de son ratio de solvabilité, Oney Bank projette une fois l'an ses capitaux propres au moment de l'établissement du plan de façon globale, et effectue un suivi de manière plus périodique à chaque arrêté trimestriel.

Jusqu'au 31 décembre 2013, le montant des fonds propres était suivi tout au long de l'année à travers la mise en place de reporting internes basés sur la réglementation Bâle II.

Depuis 2014, il est basé sur la réglementation Bâle III.

L'arrêté du 26 juin 2013 transpose dans la réglementation française le dispositif européen CRD (Capital Requirements Directive) (575/2013 et 2013/36/UE). Le texte définit les « exigences de fonds propres applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement » et les modalités de calcul du ratio de solvabilité à compter du 1er janvier 2014.

Conformément à ces dispositions, Oney Bank intègre depuis 2014, dans la gestion des fonds propres et des risques, les impacts liés au passage à la nouvelle directive européenne CRD.

Les fonds propres sont répartis en deux catégories :

— Les fonds propres de catégorie 1 « Tier 1 » composés en deux parties :

– les fonds propres de base (Common Equity Tier 1 « CET 1 ») correspondent aux capitaux propres part du groupe et retraités notamment des gains et pertes latents,

– les fonds propres additionnels (Additional Tier 1 « AT1 ») : correspondent aux instruments de dette perpétuelle,

— Les fonds propres de catégorie 2 « Tier 2 » : correspondent aux dettes subordonnées.

Niveau des fonds propres prudentiels calculés conformément à la réglementation :

(En millions d'Euros)	30/06/2017	31/12/2016
Capitaux propres consolidés, part du groupe	568,7	558,2
Dividendes distribuables	-7,5	-16,0
Réserves de cash flow hedge	1,1	1,8
IRBA	-14,2	-20,2
Immobilisations incorporelles et écart d'acquisition	-42,8	-41,4
Impôts différés liés aux pertes fiscales	-6,8	-9,1
Ajustements liés à la période transitoire	10,0	14,9
Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1)	508,6	488,2
Dettes subordonnées (hors déductions complémentaires)	0,3	0,5
Ajustements liés à la période transitoire	-0,1	-0,5
Fonds propres de catégorie 2 (Tier 2)	0,2	-0,0

Le montant des fonds propres réglementaires à fin juin 2017 est de 508,8 M€, contre 488,2 M€ en décembre 2016.

En 2017 comme en 2016, Oney Bank a répondu à ces exigences réglementaires.

Ratios consolidés :

	Bâle 3 juin 2017	Bâle 3 décembre 2016	Bâle 3 décembre 2015	Bâle 3 décembre 2014
Ratio /Tier 1	17,7 %	16,3 %	15,2 %	13,6 %
Ratio /Tier 2	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %
Ratio de solvabilité bâlois	(*) 17,8 %	(*) 16,3 %	15,2 %	13,7 %
Ratio de liquidité			368 %	449 %
Ratio LCR	92,1 %	93,8 %	91,5 %	

(\*) Le ratio de solvabilité s'élève à 17,8 % en 2017 après la distribution de dividendes prévue en 2018. Il s'élève à 18,0 % en 2017 avant la distribution de dividendes prévue en 2018.

Le Conseil d'Administration.

## B. — Etats financiers consolidés.

### I. — Bilan au 30 juin 2017

(En milliers d'Euros.)

Actif	30/06/2017	31/12/2016
Caisse, banques centrales et CCP	291 471	301 887
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	0	0
Actifs financiers disponibles à la vente	3 523	3 185
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	0	0
Instruments dérivés	891	211
Prêts et créances - Etablissements de Crédit	112 149	124 440
A vue	82 604	84 781
A terme	29 545	39 659
Prêt subordonné	0	0

Prêts et créances - Clientèle	2 289 055	2 349 151
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	0	0
Titres mis en équivalence	6 372	7 352
Immobilisations corporelles	42 625	43 351
Immobilisations incorporelles	14 570	13 213
Goodwill	26 443	26 443
Actifs d'impôts différés	31 226	37 816
Actifs d'impôts courants	11 307	9 902
Autres actifs et comptes de régularisation	332 959	363 270
Capital souscrit non versé	0	0
Actifs non courants et groupes destinés à être cédés classés comme détenus en vue de la vente (reclassement IFRS 5)		0
<b>Total de l'actif</b>	<b>3 162 591</b>	<b>3 280 222</b>

<b>Hors-bilan</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Engagements donnés	6 844 450	6 583 215
Engagements de financement	6 794 455	6 548 909
En faveur d'établissements de crédit		
En faveur de la clientèle	6 794 455	6 548 909
Engagements de garantie	49 996	34 306
En faveur d'établissements de crédit	49 879	34 189
En faveur de la clientèle	117	117

<b>Passif</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Dépôts de banques centrales		
Passifs financiers détenus à des fins de transaction		
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat		
Passifs financiers évalués au coût amorti	2 359 269	2 441 490
Dettes auprès d'établissements de crédit	761 779	856 024
Dépôts de la clientèle	698 692	518 022
Titres de dettes	897 817	1 064 993
Passifs subordonnés	980	2 451
Instruments dérivés	4 992	8 075
Provisions	9 997	10 999
Provisions techniques et dettes Assurance	18 363	15 307
Provisions techniques	18 363	15 307
Dettes auprès des réassureurs	0	0
Passifs d'impôt courant	8 536	15 464
Passifs d'impôts différés	117	43
Autres passifs et comptes de régularisation	189 613	227 141
Capitaux propres du groupe	568 694	558 212
Capital souscrit et prime d'émission	106 341	106 341
Capital souscrit	50 602	50 602
Prime d'émission	55 739	55 739
Autres capitaux propres		
Réserves de réévaluation	0	0
Réserves	436 408	371 319
Résultat net	25 946	80 552
Intérêts minoritaires	3 008	3 492
Total capitaux propres	571 703	561 704
<b>Total du passif</b>	<b>3 162 591</b>	<b>3 280 222</b>

<b>Hors-bilan</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Engagements reçus	1 185 756	1 123 922
Engagements de financement	1 166 145	1 106 193
Reçus d'établissements de crédit	815 000	855 000
Reçus de la clientèle	351 145	251 193
Engagements de garantie	8 263	6 381
Reçus d'établissements de crédit	8 263	6 381
Reçus de la clientèle	0	0
Engagements sur les titres	11 348	11 348
Titres à recevoir	11 348	11 348

## II. — Compte de résultat.

(En milliers d'Euros.)

	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>30/06/2016</b>
Produits et charges financiers et opérationnels			
Intérêts et produits assimilés	120 221	232 338	114 698
Dont intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	673	1 406	722
Dont intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	119 547	230 919	113 974
Dont intérêts des titres à revenus variables	1	13	2
Intérêts et charges assimilés	7 775	17 584	9 548
Dont intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	2 774	4 802	2 795
Dont intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	2 154	2 821	1 514
Dont intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe	2 848	9 961	5 240
Marge d'intérêts	112 446	214 755	105 149
Commissions (produits)	64 399	121 433	59 128
Commissions (charges)	19 261	38 397	17 943
Marge sur commissions	45 138	83 035	41 185
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	0	16 274	16 274
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	-2 722	-5 253	-3 306
Gains sur instruments financiers	2 362	8 101	7 976
Pertes sur instruments financiers	5 084	13 354	11 282
Ecarts nets de change	-84	-294	-270
Produits des autres activités	60 087	110 872	52 641
Charges des autres activités	8 464	12 908	6 133
Produit net bancaire	206 400	406 482	205 540
Charges générales d'exploitation	138 278	243 392	119 364
Dont charges de personnel	56 609	104 540	49 808
Dont autres frais administratifs	81 669	138 852	69 556
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	3 496	1 728	-1 282
Dont dotations aux amortissements des immobilisations	4 497	7 650	3 402
Dont dotations nettes de reprises pour provisions	-1 001	-5 921	-4 684
Dont dotations nettes de reprises pour dépréciation	0	0	0
Résultat brut d'exploitation	64 627	161 361	87 458
Coût du risque	28 982	57 310	30 456
Résultat d'exploitation	35 645	104 051	57 003
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-606	-1 412	-595
Gains ou pertes sur actif immobilisés	0	-166	-196

Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	2 441	0
Résultat total des activités poursuivies avant impôt	35 039	104 914	56 211
Charge (produit) d'impôt relative au résultat des activités poursuivies	9 065	22 639	9 626
Résultat total des activités poursuivies après impôt			
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession (IFRS 5 en cours)			
Résultat total	25 974	82 275	46 585
Résultat net part du Groupe	25 946	80 552	45 811
Intérêts des minoritaires	28	1 723	774
Nombre d'actions	1 445 771	1 445 771	1 451 034
Résultat net part du Groupe par action	17,95	55,72	31,57

### III. — Etat consolidé du résultat global.

(En milliers d'Euros)	30/06/2017			30/06/2016		
	Avant impôt	(charge) produit d'impôt	Net d'impôt	Avant impôt	(charge) produit d'impôt	Net d'impôt
Résultat de la période (hors résultat des activités arrêtées ou en cours de cession)	35 039	-9 065	25 974	56 211	-9 626	46 585
Eléments recyclables						
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	-293		-293	934		934
Variation de la juste valeur des instruments financiers (Couverture de flux de trésorerie)	1 059	-365	695	-1 911	613	-1 298
Variation de la juste valeur des titres disponibles à la vente	449	-91	358	-13 177	557	-12 620
Autres éléments	-118		-118	-515		-515
Eléments ultérieurement non recyclables en résultat						
Profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies		0	0		0	0
Autres éléments du résultat global pour la période	1 097	-456	641	-14 669	1 170	-13 499
Résultat global de la période	36 136	-9 521	26 615	41 542	-8 456	33 086
Attribuable aux :						
Propriétaires de la Société mère			26 685			32 123
Intérêts minoritaires			-70			963
Résultat global de période			26 615			33 086

### IV. — Tableau de flux de trésorerie.

(En milliers d'Euros)	Notes	30/06/2017		30/06/2016	
Résultat net avant impôt	A		35 039		56 211
Elimination des éléments non monétaires :	B		-63 779		-6 775
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		4 497		3 402	
Dotations nettes de reprises sur encours clientèle		-67 920		-6 178	
Dotations nettes de reprises sur provisions pour risques et charges		-962		-4 790	
Plus ou moins-values		0		196	
Résultat net des activités abandonnées					
Autres mouvements		605		594	
Revenus des activités opérationnelles à l'exclusion des éléments non monétaires	A+B		-28 740		49 436

Augmentation des actifs/diminution des passifs (-)				
Diminution des actifs/augmentation des passifs (+)				
Flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle	C			
Prêts et avances aux clients		126 387		16 279
Créances/ dettes vis à vis des établissements de crédit		-93 876		13 587
Créances/ dettes vis à vis de la clientèle (dont corporate)		176 600		97 198
Dettes représentées par un titre		-167 509		-225 548
Actifs et passifs financiers		-2 700		7 767
Actifs et passifs non financiers		-2 947		42 495
Impôts décaissés		-11 164		-12 399
Autres mouvements		2		-25
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	D=A+B+C		-3 947	-11 210
Flux de trésorerie liés aux investissements				
Flux liés aux investissements incorporels et corporels		-5 136		-9 165
Flux liés aux investissements financiers et aux participations		0		-2 802
Autres mouvements		8		0
Variation de périmètre				0
Flux nets de trésorerie liés aux investissements	E		-5 129	-11 967
Flux de trésorerie liés au financement				
Dividendes versés aux actionnaires		-15 963		-12 026
Dividendes versés aux minoritaires		-1 374		-1 392
Augmentation de capital				-4
Autres		-1 475		-11 872
Flux nets de trésorerie liés au financement	F		-18 812	-25 294
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	D		-3 947	-11 210
Flux nets de trésorerie liés aux investissements	E		-5 129	-11 967
Flux nets de trésorerie liés au financement	F		-18 812	-25 294
Effets des variations de taux de change			146	-151
Variation nette de trésorerie			-27 743	-48 623
Trésorerie et équivalent de trésorerie début de période			413 698	379 441
Trésorerie et équivalent de trésorerie fin de période			385 955	330 818
Variation nette de trésorerie			-27 743	-48 623

### V. — Tableau de passage des capitaux propres.

	Capital et réserve							
	Part du Groupe					Intérêts minoritaires		
	Capital	Prime	Réserves	Résultat	Total	Réserves	Résultat	Total
Situation au 31 décembre 2015	29 021	57 475	346 847	68 525	501 868	1 366	1 358	2 725
Affectation du résultat de l'exercice 2015			68 525	-68 525	-	1 358	-1 358	-
Augmentation de capital et émission	21 766	-	21 766	-	-	-	-	-
Impact du Cash flow Hedge			-1 298		-1 298			
Réserve de conversion			316		316	618		618
Autres	-							
stock-options								
divers - Rétrocessions crédits IS								
divers - Natural Security								

divers - Dividendes Auchan			-12 026		-12 026			
divers - G�firus								
divers - PUT sur Mino Hongrie						748		748
divers - Dividendes Hongrie						-1 392		-1 392
divers - Dividendes Pologne								
divers - Ecart actuariel IFC								
divers - Titres disponibles à la vente			-12 620		-12 620			
divers - Autres			-82		-82	-429		-429
Résultat net au 30 juin 2016				45 811	45 811		774	774
Situation au 30 juin 2016	50 786	57 475	367 897	45 811	521 968	2 269	774	3 044
Affectation du résultat de l'exercice 2015								
Augmentation de capital et émission	-184	-1 736	-		-1 920			
Impact du Cash flow Hedge			1 095		1 095			
Réserve de conversion			575		575	-93		-93
Autres								
stock-options			1 777		1 777			
divers - Rétrocessions crédits IS								
divers - Natural Security								
divers - Dividendes Auchan								
divers - G�firus								
divers - PUT sur Mino Hongrie						-859		-859
divers - Dividendes Hongrie								
divers - Dividendes Pologne								
divers - Ecart actuariel IFC			99		-99			
divers - Titres disponibles à la vente			188		188			
divers - Autres			113		-113	452		452
Résultat net au 31 décembre 2016				34 742	34 742		949	949
Situation au 31 décembre 2016	50 602	55 739	371 319	80 552	558 212	1 769	1 723	3 492
Affectation du résultat de l'exercice 2015			80 552	-80 552	-	1 723	-1 723	
Augmentation de capital et émission								
Impact du Cash flow Hedge			694		694			
Réserve de conversion			-253		-253	-40		-40
Autres								
stock-options								
divers - Rétrocessions crédits IS								
divers - Natural Security								
divers - Dividendes Auchan			-15 963		-15 963			
divers - G�firus								
divers - PUT sur Mino Hongrie						953		953
divers - Dividendes Hongrie						-1 374		-1 374
divers - Dividendes Pologne								
divers - Ecart actuariel IFC			358		358			
divers - Titres disponibles à la vente								
divers - Autres			-299		-299	-50		-50
Résultat net au 30 juin 2017			25 946	25 946			28	28
Situation au 30 juin 2017	50 602	55 739	436 408	25 946	568 694	2 980	28	3 008

## VI. — Annexe aux  tats financiers consolidés résumés du premier semestre 2017.

(Chiffres en milliers d'Euros – K  ou en millions d'Euros – M )

### Note 1. – Description synthétique du groupe.

Oney Bank S.A., immatriculée sous le numéro 546 380 197 00105, est une société anonyme à Conseil d'Administration domiciliée en France au 40, avenue de Flandre   Croix (59170).

Elle est spécialisée dans toutes opérations de banque et opérations connexes à l'activité bancaire y compris la réception et la transmission d'ordres pour le compte de tiers, le courtage en assurance et la représentation de toutes les compagnies d'assurance.

Elle est détenue à 96,7 % par Auchan Holding, société anonyme à Conseil d'Administration dont le siège est au 40, avenue de Flandres   Croix (59170).

### Note 2. – Faits marquants, variations de périmètre et autres informations.



## Faits marquants :

— Notation S&P : L'agence Standard & Poor's a confirmé en mai 2017 la notation à long terme du groupe Oney à BBB+ avec perspective stable. La notation à court terme est également confirmée à A-2. Le statut de « core business » de la Banque vis-à-vis de Auchan Holding a été confirmé.

— Structure du refinancement : Oney Bank a lancé une offre de dépôts à terme auprès de particuliers résidents fiscaux allemands en collaboration avec une fintech allemande. Au 30 juin 2017, plus de 294 M€ avaient déjà été ainsi collectés.

## Variation de périmètre :

— Entrées de périmètre / Constitution de nouvelles sociétés :

Création d'une filiale Oney Tech Inc. aux Etats-Unis pour commercialiser la solution de lutte anti-fraude.

— Variation de pourcentage d'intérêt :

Aucune variation de pourcentage d'intérêt sur le premier semestre 2017.

— Sorties de périmètre :

Aucune sortie de périmètre sur le premier semestre 2017.

Evénements post clôture. — Il n'existe aucun événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un impact significatif sur les états financiers consolidés semestriels résumés du 30 juin 2017.

Arrêté des comptes. — Les états financiers consolidés semestriels résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 24 août 2017.

## Note 3. – Règles et méthodes.

3.1. Déclaration de conformité. — Les comptes consolidés intermédiaires résumés du groupe Oney au 30 juin 2017 ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, qui définit le contenu minimum de l'information, et qui identifie les principes de comptabilisation et d'évaluation devant être appliqués à un rapport financier intermédiaire.

Les normes et interprétations utilisées pour la préparation des comptes consolidés semestriels résumés sont identiques à celles utilisées par le groupe Oney pour l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2016 établis, en application du règlement CE n° 1606/2002, conformément aux normes IAS/IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union européenne (version dite « carve out »), en utilisant donc certaines dérogations dans l'application de la norme IAS 39 pour la comptabilité de macro-couverture.

Ce règlement a été complété, notamment par le règlement du 29 septembre 2003 (CE n° 1725/2003) portant sur l'application des normes comptables internationales, et par le règlement du 19 novembre 2004 (CE n° 2086/2004) permettant l'adoption de la norme 39 dans un format amendé.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations (outre les améliorations annuelles 2010-2012 et 2012-2014 des normes) d'application obligatoire à partir des exercices ouverts au 1er janvier 2017 sont :

Normes, Amendements ou Interprétations	Date d'application par l'Union européenne
Amendement à IAS 12 Comptabilisation d'Ida sur moins-values non réalisées Clarification sur la façon d'appréhender l'existence de profits taxables futurs	1er janvier 2017
Amendement à IAS 7 Tableau des flux de trésorerie Informations supplémentaires à fournir sur la variation des dettes financières au bilan (notamment mouvements non cash)	1er janvier 2017
Amendement à IFRS 12 Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités Précision: les informations requises au titre de la norme s'appliquent, sauf exception, également aux investissements classés comme « détenus en vue de la vente », comme « détenus en vue d'une distribution aux actionnaires » ou comme « activités abandonnées » selon IFRS 5	1er janvier 2017

Les normes, amendements aux normes existantes et interprétations, dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2017 n'ont pas été anticipés. Par ailleurs, les états financiers présentés ne tiennent pas compte des nouvelles normes, révisions de normes existantes et interprétations publiées par l'IASB mais non adoptées par l'Union européenne à la date de clôture des états financiers.

Normes, Amendements ou Interprétations non adoptées par l'UE	Synthèse de la norme	Impact sur le groupe
IFRS 9 instruments Financiers	<p>Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la version finale de la norme « IFRS 9 - Instruments financiers ». IFRS 9 s'applique à compter du 1er janvier 2018.</p> <p>La norme IFRS 9 a pour objet de refondre la norme IAS 39. IFRS 9 - Phase 1 définit les nouvelles règles de classement et d'évaluation des actifs et des passifs financiers. Elle est complétée par la méthodologie de dépréciation pour risque de crédit des actifs financiers (IFRS 9 - Phase 2), ainsi que par le traitement des opérations de couverture (IFRS 9 - Phase 3 cf. ci-dessous).</p> <p>Les actifs financiers seront classés en trois catégories (coût amorti, juste valeur par résultat et juste valeur par capitaux propres).</p> <p>Les instruments de dettes (prêts, créances ou titres de dettes) seront enregistrés au coût amorti à condition d'être détenus en vue d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels et de présenter des caractéristiques standards (les flux de trésorerie devant correspondre uniquement à des remboursements de principal et à des intérêts sur le principal). À défaut, ces instruments</p>	<p>Le Groupe Oney s'est organisé pour mettre en œuvre cette norme dans les délais requis, en associant les fonctions comptables, risques et IT ainsi que l'ensemble des pays concernés.</p> <p>Depuis 2015 le Groupe a lancé des travaux de diagnostic des principaux enjeux de la norme IFRS 9. Les analyses ont prioritairement porté sur les changements induits par :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les nouveaux critères de classement et d'évaluation des actifs financiers ;</li> <li>- La refonte du modèle de dépréciation du risque de crédit qui permet de passer d'un provisionnement de pertes de crédit avérées à un provisionnement de pertes de crédit attendues (ECL). Cette nouvelle approche ECL vise à anticiper au plus tôt la comptabilisation des pertes de crédit attendues sans attendre un événement objectif de perte avérée. Elle repose sur l'utilisation d'un large éventail d'informations, incluant des données historiques de pertes observées, des ajustements de nature conjoncturelle et structurelle, ainsi que des projections de pertes établies à partir de scénarios raisonnables.</li> </ul>

	<p>financiers seront évalués à la juste valeur par résultat.</p> <p>Les instruments de capitaux propres seront enregistrés à la juste valeur par résultat sauf en cas d'option irrévocable pour une évaluation à la juste valeur par capitaux propres (sous réserve que ces instruments ne soient pas détenus à des fins de transaction et classés comme tels en actifs financiers à la juste valeur par résultat) sans reclassement ultérieur en résultat.</p> <p>Les dérivés incorporés ne seront plus comptabilisés séparément des contrats hôtes lorsque ces derniers seront des actifs financiers de sorte que l'ensemble de l'instrument hybride devra être enregistré en juste valeur par résultat.</p> <p>Les règles de classement et d'évaluation des passifs financiers figurant dans la norme IAS 39 sont reprises sans modification dans la norme IFRS 9, à l'exception des passifs financiers que l'entité choisit d'évaluer en juste valeur par résultat (option juste valeur) pour lesquels les écarts de réévaluation liés aux variations du risque de crédit propre seront enregistrés parmi les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sans reclassement ultérieur en résultat.</p> <p>Les dispositions de la norme IAS 39 relatives à la décomptabilisation des actifs et passifs financiers sont reprises sans modification dans la norme IFRS 9.</p>	<p>A ce stade de l'avancement du projet, le Groupe a finalisé la rédaction du nouveau modèle de dépréciation de la norme IFRS 9 qui impose de constater les pertes de crédit attendues à 12 mois dès leur entrée au bilan. La déclinaison opérationnelle du modèle et son affinement sont en cours.</p>
IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients	<p>A l'issue de sa réunion du 22 juillet 2015, l'IASB a confirmé que la date d'application obligatoire de la nouvelle norme sur le revenu est reportée d'un an, soit au 1er janvier 2018. Une application anticipée est toujours permise. Il y a cinq étapes à suivre pour la comptabilisation d'un produit :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Identification du (des) contrat(s) avec un client,</li> <li>– Identification des différentes obligations de performance distinctes du contrat,</li> <li>– Détermination du prix de la transaction,</li> <li>– Affectation du prix de la transaction aux obligations différentes de performance,</li> <li>– Comptabilisation du produit lorsque les obligations de performance sont satisfaites.</li> </ul>	<p>Le Groupe Oney n'évalue aucun impact de l'application de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés sachant que cette norme ne s'applique pas aux instruments financiers (IFRS 9), aux contrats d'assurance (IFRS 4) et aux contrats de location (IAS 17).</p>

IFRS 16 Locations	<p>La norme IFRS 16 Locations publiée en janvier 2016, remplacera la norme IAS 17 Contrats de location et les interprétations relatives à la comptabilisation de tels contrats. La nouvelle définition des contrats de location implique d'une part, l'identification d'un actif et d'autre part, le contrôle par le preneur du droit d'utilisation de cet actif.</p> <p>Du point de vue du bailleur, l'impact attendu devrait être limité, les dispositions retenues restant pour l'essentiel inchangées par rapport à l'actuelle norme IAS 17. Pour le preneur, la norme imposera la comptabilisation au bilan de tous les contrats de location sous forme d'un droit d'utilisation sur l'actif loué, enregistré dans les immobilisations et au passif la comptabilisation d'une dette financière au titre des loyers et des autres paiements à effectuer pendant la durée de la location. Le droit d'utilisation sera amorti linéairement et la dette financière actuariellement sur la durée du contrat de location. Cette norme induit donc un changement principalement pour les contrats qui selon IAS 17 répondaient à la définition de contrats de location simple ou opérationnelle et à ce titre ne donnaient pas lieu à un enregistrement au bilan des actifs pris en location.</p> <p>La norme IFRS 16 entrera en vigueur de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 et devra être préalablement adoptée par l'Union Européenne, pour application en Europe.</p>	Le Groupe Oney a débuté l'analyse de la norme et l'identification de ses effets potentiels suite à sa publication.
-------------------	--	--

Présentation des travaux relatifs à l'application du nouveau modèle de dépréciations à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018 :

La norme IFRS 9 substitue au modèle de pertes avérées d'IAS 39 un modèle unique de dépréciation prospectif fondé sur les pertes attendues. Ce nouveau modèle s'applique aux prêts, engagements hors-bilan et aux titres de dettes.

Conformément à la norme, le groupe Oney classe les actifs en 3 catégories : les actifs performants, les actifs sous-performants et les actifs non-performants.

i. Le passage d'un actif performants à sous-performant se justifie par une dégradation significative de la qualité de crédit. Le Groupe Oney a défini cette dégradation par une situation d'impayé de moins de 90 jours en cours ou ayant eu lieu dans les mois précédents. Un retour dans la catégorie d'actif performant s'effectue lorsque la probabilité de défaillance repasse en dessous d'un certain niveau comparativement à la probabilité de défaillance à l'origine.

ii. Le classement en actif non-performant se justifie par la défaillance de l'actif. La notion de défaillance chez Oney reprend au moins l'un des 3 motifs suivants : existence d'un ou plusieurs impayés depuis trois mois au moins, existence d'une procédure contentieuse, situation présentant des caractéristiques qu'indépendamment de l'existence de tout impayé on peut conclure à l'existence d'un risque avéré (par exemple un dossier de surendettement).

La perte attendue est évaluée selon le modèle suivant : le couple PD/EAD (Probabilité de Défaillance/Exposition au moment de la Défaillance) par la LGD (Perte en cas de Défaillance).

La perte attendue de l'actif sera basée sur une PD calculée sur 12 mois pour les actifs performants et sur la durée de vie totale pour les actifs sous-performants. La détermination des PD/EAD à vie est effectuée grâce à des matrices de vieillissement basées sur les PD/EAD à 12 mois.

Le dispositif de provisionnement, basé sur une PD et une LGD, converge vers le modèle avancé bâlois mais conserve de fortes spécificités, comme la prise en compte de l'amortissement dans l'EAD, l'utilisation d'un taux du contrat comme taux d'actualisation, le calcul d'une PD à vie pour les actifs sous-performants, l'absence de marges de prudence, et la prise en compte de données prospectives («Forwardlooking») pour apprécier le défaut.

Concernant ce dernier point, les travaux concernant la prise en compte d'éléments prospectifs n'ont pas encore permis de faire apparaître des résultats probants. Ils continueront durant l'année 2017.

### 3.2. Comparabilité et changement de méthode :

— Comparabilité : Les méthodes comptables appliquées par le Groupe Oney dans les états financiers consolidés semestriels sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016 à l'exception des dispositions spécifiques pour l'établissement des états financiers intermédiaires et des nouvelles normes d'application obligatoire.

Les états financiers consolidés semestriels résumés du Groupe Oney doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du 31 décembre 2016, qui reprennent notamment la totalité des méthodes comptables appliquées à l'exception des nouvelles normes d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 qui sont présentées au paragraphe 3.1.

— Changement de méthode : Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017 applicable au Groupe Oney.

3.3. Particularités propres à l'établissement des états financiers consolidés semestriels résumés. — Avantages au personnel : Sauf événement particulier sur la période, il n'est procédé à aucune évaluation actuarielle pour l'élaboration des états financiers consolidés semestriels résumés.

3.4. Recours à des estimations. — L'établissement des états financiers selon les normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges ainsi que les informations données dans les notes annexes. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Pour les états financiers consolidés du Groupe Oney, les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations suivantes :

— Dépréciations des créances : La valeur du poste « Prêts et créances à la clientèle » est ajustée par une dépréciation relative aux créances lorsque le risque de non recouvrement de ces créances est avéré.

Cette dépréciation, calculée sur des ensembles homogènes de créances et sur une base actualisée, est estimée en fonction d'un certain nombre de données et d'hypothèses : nombre d'impayés, taux de récupération historiquement constatés, situation des créances dans le processus de recouvrement, taux de perte, performances des organismes de contentieux externes, etc.

Les dépréciations enregistrées sont le reflet des meilleures estimations de la Direction à la date de clôture des flux futurs de ces créances.

— Provisions : L'évaluation des provisions peut également faire l'objet d'estimations.

L'appréciation du montant de l'impact financier potentiel intègre le jugement de la Direction.

— Provisions techniques d'assurance : Le calcul est basé sur les pertes attendues en utilisant des modèles et des hypothèses basées sur l'historique et les données du marché actuel.

— Instruments financiers évalués à leur juste valeur : La juste valeur des instruments financiers est déterminée à l'aide de courbes de taux basées sur les taux d'intérêt du marché observés à la date d'arrêt.

— Régimes de retraites et autres avantages sociaux futurs : Les calculs relatifs aux charges liées aux prestations de retraites et avantages sociaux futurs sont établis en se fondant sur des hypothèses de taux d'actualisation, de taux de rotation du personnel ou d'évolution des salaires et charges sociales élaborées par la direction. Si les chiffres réels diffèrent des hypothèses utilisées, la charge liée aux prestations de retraite peut augmenter ou diminuer lors des exercices futurs.

Sauf événement particulier sur la période, il n'est procédé à aucune évaluation actuarielle pour l'élaboration des états financiers consolidés semestriels résumés.

— Constatation d'actif d'impôt différé : Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles à condition que soit jugée probable la disponibilité future d'un bénéfice imposable sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées. Le caractère probable est apprécié en tenant compte d'une imputation dans un délai raisonnable fixé à 3 ans.

— Ecart d'acquisition : Les tests de dépréciation réalisés sur les écarts d'acquisition s'appuient sur des hypothèses budgétaires à 3 ans et des paramètres (taux d'actualisation, taux de croissance à l'infini) qui nécessitent des estimations.

3.5. Format de présentation des états financiers. — Le groupe Oney utilise les formats des documents de synthèse (Bilan, Compte de résultat, Etat du résultat global, Tableau de variation des capitaux propres, Tableau des flux de trésorerie) préconisés par la recommandation ANC n°2013-04 du 7 novembre 2013.

Le Tableau des flux de trésorerie a été établi par l'analyse des flux, en partant du résultat consolidé avant impôt et en utilisant la méthode indirecte.

Par ailleurs, il a été tenu compte de l'objet social de Oney Bank SA pour déterminer le périmètre lié à l'activité opérationnelle, aux opérations d'investissement et aux opérations de financement.

Ainsi les flux liés à l'activité de crédit à la clientèle et aux dettes refinançant cette activité de crédit ont été inclus dans le périmètre lié à l'activité opérationnelle.

Enfin, la définition de la trésorerie retenue correspond à celle préconisée par la Recommandation ANC n°2017-02, à savoir : Caisses, banques centrales, CCP (actif et passif), comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit tels qu'ils apparaissent au bilan consolidé du groupe Oney des exercices considérés.

3.6. Périmètre et méthode de consolidation. — Les informations données dans l'annexe aux comptes consolidés sont celles qui présentent une importance significative, permettant d'avoir une juste appréciation du patrimoine, de la situation financière du groupe, des risques qu'il assume et de ses résultats.

Ces comptes consolidés regroupent les comptes de Oney Bank SA et des entités françaises ou étrangères composant le groupe Oney. Les comptes des filiales étrangères ayant été établis selon les règles comptables des pays d'origine, il a été effectué des retraitements et reclassements afin de rendre ces comptes conformes aux principes comptables IFRS du groupe Oney.

#### 1) Périmètre.

Le périmètre de consolidation comprend 24 sociétés (et 1 bureau de représentation en Chine) au 30 juin 2017 :

- 22 sociétés contrôlées,
- 1 société en partenariat,
- 1 société sous influence notable.

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2017 se présente comme suit :

Filiales	% De détention du capital	Type de contrôle	% De contrôle
ONEY Spain (Espagne)	100 %	Contrôlée	100 %
ONEY Italia	100 %	Contrôlée	100 %
ONEY Magyaroszag (Hongrie)	60 %	Contrôlée	100 %
ONEY Psp (Hongrie)	60 %	Contrôlée	100 %
Gefirus (France)	60 %	Contrôlée	100 %
BA Finans (Russie)	60 %	Contrôlée	100 %
ONEY Bank (Russie)	60 %	Contrôlée	100 %
ONEY Poland (Pologne)	60 %	Contrôlée	100 %
ONEY Services (Pologne)	60 %	Contrôlée	100 %
ONEY Finances (Roumanie)	100 %	Contrôlée	100 %
ONEY Accord Business Consulting (Chine)	49 %	Influence notable	49 %
ONEY Services (ex Oney Courtage - France)	100 %	Contrôlée	100 %
ONEY Holding Limited (Malte)	100 %	Contrôlée	100 %
ONEY Insurance (Malte)	100 %	Contrôlée	100 %
ONEY Life (Malte)	100 %	Contrôlée	100 %
ONEY Ukraine (Ukraine)	100 %	Contrôlée	100 %
ONEY Investment (France)	100 %	Contrôlée	100 %
ONEY Tech (France)	100 %	Contrôlée	100 %
FIA-net (France)	100 %	Contrôlée	100 %

ID expert (france)	100 %	Contrôlée	100 %
ONEY Tech Us (USA)	98 %	Contrôlée	100 %
Flash'n Pay (France)	100 %	Contrôlée	100 %
Natural Security (France)	48.15 %	Contrôlée	100 %
GIE Armoney (France)	50 %	Conjoint	50 %

Structure Ad hoc (sous-palier de ONEY Bank)	% De détention du capital	Type de contrôle	% De contrôle
FCT ONEYCORD 1	100 %	Contrôlée	100 %

Pour rappel, une opération de titrisation avait été réalisée en date du 22 septembre 2009.

Le FCT Oneycord 1, qui devait normalement commencer à s'amortir à compter du 15 octobre 2012, avait été prolongé de 3 ans soit un début d'amortissement le 15 octobre 2015.

Courant 2015 et en amont de cette date, Oney Bank SA a procédé à une restructuration (nouveau prospectus, nouvelle notation) du FCT Oneycord compartiment 1. La durée de vie a été prolongée jusqu'en septembre 2019.

De nouvelles créances ont été cédées en septembre à hauteur de 724 M€. Ce fonds est entièrement détenu par Oney Bank SA. Les créances cédées ont pour origine les crédits revolving. Le compartiment est rechargé tout au long de sa vie par de nouvelles créances éligibles ainsi que par les tirages réalisés sur les créances déjà titrisées.

Le FCT Oneycord 1 est contrôlé.

Pour plus de détails sur cette opération de titrisation et sur l'indication de la valeur comptable des actifs concernés et des passifs associés, il est possible de se reporter à la note 8.4 Actifs transférés non décomptabilisés ou décomptabilisés avec implication continue.

#### Note 4. – Saisonnalité de l'activité.

Les activités du Groupe ne présentent pas de caractère saisonnier ou cyclique, les résultats du premier semestre ne sont donc pas influencés par ces facteurs.

#### Note 5. – Eléments inhabituels.

Aucun élément inhabituel n'affecte les états financiers du 30 juin 2017.

#### Note 6. – Instruments dérivés de couverture.

Le montant nominal des opérations sur instruments financiers à terme de taux d'intérêts s'élève à 1 257 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 777 millions d'euros à fin 2016.

La juste valeur de ces instruments est présentée dans le tableau ci-dessous :

Instruments dérivés de couverture et de Trading (En milliers d'Euros)	30/06/2017		31/12/2016	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Instruments dérivés non qualifiés de couverture	557	2 873	41	5 180
Instruments de taux d'intérêts :				
Instruments fermes	557	2 873	41	5 180
Instruments conditionnels				
Couverture de juste valeur	167	122	170	2
Instruments de taux d'intérêts :				
Instruments fermes	167	122	170	2
Instruments conditionnels				
Couverture de flux de trésorerie	167	1 997	0	2 894
Instruments de taux d'intérêts :				
Instruments fermes	167	1 997	0	2 894
Instruments conditionnels				
Total	891	4 992	211	8 075

#### Note 7. – Prêts et créances sur les établissements de crédit.

Prêts et créances (En milliers d'Euros)	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Créances à vue sur les établissements de crédit :	82 604	84 781	-2 177
Créances à terme sur les établissements de crédit :	29 545	39 659	-10 114
Principal	29 476	39 571	-10 095
Créances rattachées	69	88	-20

Prêts subordonnés :	0	0	0
Principal	0	0	0
Créances rattachées	0	0	0

## Note 8. – Prêts et créances sur la clientèle.

## 8.1. Echancier :

Prêts et créances (En milliers d'Euros)	< = 3 mois	3 mois < D <= 1 an	1 an < D <= 5 ans	> 5 ans	30/06/2017
Encours bruts					
Compte courant de la clientèle					
Encours brut global :	597 834	605 392	1 289 109	163 474	2 655 809
Encours sains :	536 214	493 449	1 011 262	103 034	2 143 959
Encours sains	530 635	493 449	1 011 262	103 034	2 138 380
Créances rattachées	5 579				5 579
Encours dépréciés :	61 620	111 943	277 847	60 440	511 850

Prêts et créances (En milliers d'Euros)	< = 3 mois	3 mois < D <= 1 an	1 an < D <= 5 ans	> 5 ans	31/12/2016
Encours bruts					
Compte courant de la clientèle					0
Encours brut global :	662 722	638 991	1 245 640	238 565	2 785 918
Encours sains :	577 830	530 409	972 354	128 184	2 208 777
Encours sains	571 703	530 409	972 354	128 184	2 202 650
Autres créances	6 127				6 127
Encours dépréciés :	84 892	108 582	273 286	110 381	577 141

## 8.2. Encours dépréciés :

(En milliers d'Euros)		30/06/2017	31/12/2016	Variation
Encours sains	+	2 138 380	2 202 651	-64 270
Encours dépréciés	+	511 850	577 141	-65 291
Dépréciations		366 754	436 768	-70 014
Encours nets :	=	2 283 476	2 343 024	-59 547
Créances rattachées	+	5 579	6 127	-549
Encours fin de période :	=	2 289 055	2 349 151	-60 096
Poids des encours dépréciés/encours totaux :		19,27 %	20,72 %	-1,44 %
Taux de couverture des encours dépréciés		71,65 %	75,68 %	-4,03 %

## 8.3. Variation de la dépréciation :

Variation de la dépréciation (En milliers d'Euros)	Du 01/01/2017 au 30/06/ 2017	Du 30/06/2016 au 31/12/ 2016	Du 01/01/2016 au 30/06/ 2016
Dépréciations début de période :	436 768	506 676	512 538
Dotations	5 622	4 394	9 497
Reprises	73 542	70 075	15 675
Reprise de la décote des intérêts sur encours en surendettement (1)	-1 881	-4 707	-15
Autres reclassements + écarts de conversion	-213	480	331
Dépréciations fin de période :	366 754	436 768	506 676

(1) Les reprises de décote sont présentées dans la marge d'intérêt.

## 8.4. Actifs transférés non décomptabilisés ou décomptabilisés avec implication continue

— Les actifs transférés non décomptabilisés correspondent à des encours à la clientèle logés au sein du FCT Oneycord 1 (Cf. Note 3.6 Périmètre et méthode de consolidation). Au 30 juin 2017, le montant des actifs concernés nets des passifs associés s'élève à 707 millions d'euros contre 736 millions d'euros au 31 décembre 2016, et restent comptabilisés au bilan du groupe sur la ligne Prêts et Créances sur la Clientèle.

— Le montant des actifs décomptabilisés avec une implication continue correspondent aux cessions d'encours en surendettement pour lesquels l'activité de recouvrement reste assurée par Oney. Au 30 juin 2017, le montant des encours décomptabilisés avec une implication continue s'élève à 6,3 millions d'euros contre 8,6 millions d'euros au 31 décembre 2016.

#### Note 9. – Ecart d'acquisition.

Les écarts d'acquisition sont composés :

— d'un écart d'acquisition sur Oney Portugal (daté du 1<sup>er</sup> juillet 2000 amorti initialement sur la base d'une durée de 20 ans jusqu'au 31 décembre 2003 et daté du 1<sup>er</sup> janvier 2005 à la suite du rachat complémentaire des titres Oney Portugal détenus par Cofinoga). Sa valeur nette au 30 juin 2017 est de 18 394 K€ ;

— D'un écart sur Oney Espagne (ex Accordfin) de 8 049 K€ daté du 3 juillet 2010 en lien avec l'exercice par Santander Consumer Finance de son PUT sur les 49 % d'Accordfin qu'elle détenait.

Les tests de dépréciations sont effectués à minima une fois par an (en pratique en fin d'année) pour les actifs à durée de vie indéfinie tels que les écarts d'acquisition. Au 30 juin 2017, en l'absence d'indice de perte de valeur des écarts d'acquisition, aucun test de dépréciation n'a été effectué.

#### Note 10. – Actifs et passifs d'impôts différés.

Variation de stock (En milliers d'Euros)	01/01/2017	Variation par résultat	Variation par capitaux propres	Reclassement/ Ecart de conversion	30/06/2017
Provisions non déductibles	22 481	-474		53	22 061
Provisions réglementées	-648	-56			-705
Instruments financiers	977	68	-366		678
Autres	14 964	-5 765	-91	-33	9 075
Total :	37 774	-6 227	-457	20	31 109

Le stock d'impôt différé a été réévalué en 2016 au taux de 28,92 % sur les provisions qui se renverseront à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019, diminuant ainsi le stock de 1,3 M€ au 31/12/2016.

La rubrique « Autres » incluent un stock d'impôts différés activés sur déficit pour 6,8 M€ au 30/06/2017.

Des impôts différés sur déficits reportables d'un montant de 13,0 M€ n'ont pas été activés vue l'incertitude quant à leur imputation dans le futur.

#### Note 11. – Passifs financiers.

Dettes (En milliers d'Euros)	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Dettes envers les établissements de crédit :	761 779	856 024	-94 245
A vue	14 138	8 036	6 101
A terme	747 642	847 988	-100 346
Dettes envers la clientèle :	698 692	518 022	180 670
A vue	3 823	117 798	-113 975
A terme	694 869	400 224	294 645
Dettes représentées par un titre :	897 817	1 064 993	-167 176
Emprunts obligataires	353 798	350 849	2 949
Autres dettes représentées par un titre (BMTN, CDN)	544 019	714 144	-170 125
Dettes subordonnées	980	2 451	-1 471
Total	2 359 269	2 441 490	-82 221

Le montant des lignes de crédit confirmées non utilisées au 30 juin 2017 octroyées par des établissements bancaires est de 815 millions d'euros dont 815 M€ à plus d'un an.

Détail des emprunts obligataires :

Société emprunteuse	Taux intérêt nominal	Taux intérêt effectif	Date d'émission	Echéance	30/06/2017	31/12/2016
ONEY BANK SA	1,817 %	1,817 %	Décembre 2012	Novembre 2017	150 000	150 000
ONEY BANK SA	2 %	2 %	Avril 2013	Octobre 2018	150 000	150 000
ONEY BANK SA	E3M + 60bp	E3M + 60bp	Octobre 2016	Octobre 2020	50 000	50 000
Total					350 000	350 000

Les émissions obligataires ont été souscrites par Auchan Coordination Services, à l'exception de la dernière ligne de 50 M€.

Détail des dettes subordonnées. — Il s'agit d'une dette subordonnée remboursable émise pour : 0,980 millions d'€ en décembre 2008 pour une durée de 10 ans et souscrit par Groupe Santander.

Les contrats prévoient la possibilité, à la seule initiative de l'emprunteur et sous réserve de l'accord préalable de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution ou de la Banque d'Espagne, de procéder au remboursement anticipé partiel ou total de ces prêts.

Compensation des actifs et passifs financiers. — Oney n'opère pas de compensation d'actifs et de passifs financiers au bilan en application des règles de compensation d'IAS 32 révisée.

Instruments financiers remis / reçus en garantie. — Oney dispose de 5 364 Obligations A (correspondant à une fraction des encours de crédit titrisés) mises en garantie auprès de la Banque Centrale Européenne pour un montant nominal total de 536,4 millions d'euros dans le cadre des opérations de refinancement TLTRO.

#### Note 12. – Provisions.

(En milliers d'Euros)	01/01/2017	Dotations	Reprises	Reclassement /capitaux	30/06/2017
Avantages au personnel	2 948	18	19	1	2 948
Provisions contrôle fiscal	0	0	0	0	0
Provisions pour litiges	8 050	905	1 906	0	7 049
Sous total	10 999	924	1 925	1	9 997

#### Note 13. – Provisions techniques des assureurs et dettes auprès des réassureurs.

(En milliers d'Euros)	01/01/2016	Dotations	Reprises	Reclassement /capitaux	30/06/2017
Provisions Techniques vie	2 347	328			2 675
Provisions Techniques non vie	12 959	2 728			15 688
Total provisions techniques	15 307	3 056	0	0	18 363

(En milliers d'Euros)	01/01/2017	Augmentation	Diminution	Reclassement	30/06/2017
Part des réassureurs dans les provisions	0				0
Total Part des réassureurs	0				0

#### Note 14. – Capitaux propres - Part du Groupe.

##### 14.1. Nombre d'actions composant le capital :

	30/06/2017	31/12/2016
Début période	1 445 771	1 451 034
Emission en numéraire		-5 263
Fin de période	1 445 771	1 445 771

Au 30 juin 2017, le capital social s'élève à 50 602 K€, il est composé de 1 445 771 actions ordinaires de 35 euros, entièrement libérées. Des options de souscription ont été octroyées et sont réservées aux salariés et/ou mandataires sociaux de la Société et/ou aux salariés des filiales dont 10 % au moins du capital ou des droits de vote sont détenus directement ou indirectement par la Société. Le nombre d'options est de 1 137.

##### 14.2. Réserve légale. — La réserve légale de Oney Bank SA s'élève à 5 079 K€ au 30 juin 2017.

##### 14.3. Réserves détaillées par nature :

— Réserve de conversion :

(En milliers d'Euros)	30/06/2017	31/12/2016
Chine	34	178
Hongrie	-772	-801
Pologne	52	9
Roumanie	13	8
Russie	-2 256	-2 231
Ukraine	-106	-101
Etats-Unis	0	
Total	-3 034	-2 939

Les taux de conversion devises/euros retenus pour les monnaies des principaux pays sont les suivants :

Pays	Devises	Taux à la clôture	Taux moyen
------	---------	-------------------	------------



		Jun 2017	Déc. 2016	Jun 2017	Déc. 2016
Chine	Yuan	0,129224	0,136608	0,134374	0,136053
Hongrie	Forint	0,003237	0,003228	0,003231	0,003211
Pologne	Zloty	0,236636	0,226742	0,234243	0,229212
Russie	Rouble	0,014805	0,015552	0,015938	0,013479
Roumanie	Lei	0,219669	0,220313	0,220428	0,222672
Ukraine	Hryvna	0,033557	0,035347	0,034491	0,035374

— Réserve de cash flow Hedge brut (hors impôt différé) :

(En milliers d'Euros)	30/06/2017	31/12/2016
Début période	-2 717	-2 406
Variation	-1 060	-310
Fin période	-1 657	-2 717

#### 14.4. Variation des capitaux propres (Part du groupe) :

[illegible]

Autres								
Stocks options								
Divers - Rétrocession crédit IS								
Divers - Natural Security								
Divers - Dividendes Auchan				-15 963				-15 963
Divers - Géfirus								
Divers - PUT sur Hongrie								
Divers - Dividendes Hongrie								
Divers - Dividendes Pologne								
Divers - Ecart actuariel IFC								
Divers - Titres disponibles à la vente					358			358
Divers - Cession Chine				-199				-199
Ecart de conversion sur Immobilisations				-60				-60
Divers - Autres				-39				-39
Situation au 30/06/2017	50 602	55 739	-461	441 710	-1 101	25 946	-3 739	568 694

14.5. Dividendes versés sur les 3 derniers exercices :

Dividendes versés (En Euros)	Montant	Dividende par action
Dividendes versés en espèces au titre de l'exercice 2014	8 256 216	5,71€
Dividendes versés en espèces au titre de l'exercice 2015	12 025 753	8,32€
Dividendes versés en espèces au titre de l'exercice 2016	15 963 205	11,05€

Note 15. – Intérêts minoritaires.

(En milliers d'Euros)	
Situation au 31 décembre 2015	2 725
Résultat de la période	774
PUT sur minoritaires Hongrie	748
Dividendes....	-1 392
Autres (dont écart de conversion)	189
Situation au 30 juin 2016	3 044
Résultat de la période	949
PUT sur minoritaires Hongrie	-859
Dividendes	
Autres (dont écart de conversion)	359
Situation au 31 décembre 2016	3 492
Résultat de la période	28
Augmentation de capital	
PUT sur minoritaires Hongrie	953
Dividendes	-1 374
Autres (dont écart de conversion)	-91
Situation au 30 juin 2017	3 008

Pour rappel, le Groupe a opté pour la reconnaissance de la dette liée au Put hongrois en contrepartie des capitaux propres part des minoritaires. Au 30 juin 2017, la quote-part de minoritaires hongrois s'élève à 3 443 K€ pour une dette liée au Put de 3 443 K€. Les informations relatives aux minoritaires significatifs concernent la Hongrie. Au bilan, un total d'encours de crédit net de dépréciation pour 36,1 M € et un passif hors capitaux propres de 29,2 M€. Au résultat, le PNB s'élève à 5,1 M€, le coût du risque à 0,1 M€ et le résultat net est de 1,1 M€.

Note 16. – Engagements hors-bilan.

— Engagements reçus :

Engagements reçus (En milliers d'Euros)	30/06/2017	31/12/2016
Engagements de financement	1 166 145	1 106 193
Reçus des établissements de crédit et de la clientèle		
Engagements de garantie	8 263	6 381
Reçus des établissements de crédit et de la clientèle		
Engagements sur titres	11 348	11 348

Titres à recevoir		
Total	1 185 756	1 123 922

Les engagements sur titres sont valorisés conformément aux accords décrits dans les protocoles signés avec les partenaires et actualisés à chaque arrêté annuel. Ce sont des options que Oney Bank a le choix d'exercer ou non.

— Engagements donnés :

Engagements donnés (En milliers d'Euros)	30/06/2017	31/12/2016
Engagements de financement	6 794 455	6 548 909
En faveur des établissements de crédit et de la clientèle		
Engagements de garantie	49 996	34 306
En faveur des établissements de crédit et de la clientèle		
Total	6 844 450	6 583 215

Note 17. – Produits et charges d'intérêts.

(En milliers d'Euros)	30/06/2017		30/06/2016	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Opérations avec les établissements de crédits	2 774	673	2 795	722
Opérations avec la clientèle	2 154	119 547	1 514	113 974
Opérations sur instruments financiers	2 848	1	5 240	2
Total	7 775	120 221	9 548	114 698

Note 18. – Produits et charges de commissions.

(En milliers d'Euros)	30/06/2017		30/06/2016	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Opérations avec les établissements de crédits	4 426	3 194	4 557	3 287
Opérations d'assurance	3 802	10 083	2 239	8 608
Opérations avec la clientèle	10	12 440	10	12 161
Prestations financières – dont cotisations cartes	7 413	24 525	8 631	26 215
Autres	3 610	14 157	2 506	8 856
Total	19 261	64 399	17 943	59 128

Note 19. – Autres produits et charges d'exploitation bancaire.

(En milliers d'Euros)	30/06/2017		30/06/2016	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Charges et Produits d'assurance	8 072	39 164	5 812	35 299
Charges et Produits d'exploitation	393	20 922	321	17 343
Total	8 464	60 087	6 133	52 641

Note 20. – Frais de personnel.

(En milliers d'Euros)	30/06/2017	30/06/2016
Salaires et traitements	34 103	29 556
Charges sociales	17 636	16 051
Charges fiscales	-469	-298
Participations et intéressement des salariés	5 338	4 499
Total	56 608	49 808

Note 21. – Coût du risque.

(En milliers d'Euros)	30/06/2017		30/06/2016	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Dépréciations sur opérations avec la clientèle	5 622	73 542	9 497	15 675
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des dépréciations	110 717		43 360	
Récupération sur créances amorties		13 816		6 727
Total	116 339	87 357	52 857	22 401
Solde	28 982		30 456	

## Note 22. — Impôts.

— Charge d'impôt :

(En milliers d'Euros)	30/06/2017	30/06/2016
Impôt exigible	2 838	7 843
Variation impôt différé actif	6 227	1 783
Total	9 065	9 626

— Preuve d'impôt :

	Montant 30/06/2017	Taux 30/06/2017	Taux 31/12/2016	Taux 30/06/2016
Résultat avant IS et mise en équivalence	35 645			
Taux normal		34,43 %	34,43 %	34,43 %
IS théorique	12 273			
Différences permanentes	-160	-0,45 %	-5,41 %	-9,30 %
Impôts différés non constatés	883	2,48 %	0,19 %	0,25 %
Différentiel de taux	-1 088	-3,05 %	-2,68 %	-2,76 %
Crédits d'impôts	-3 644	-10,22 %	-6,45 %	-2,25 %
Impact des changements de taux à l'ouverture				0,00 %
Autres différences	801	2,25 %	1,94 %	-3,43 %
Total effectif	9 065			
Taux effectif		25,43 %	21,29 %	16,94 %

## Note 23. – Divers.

Effectifs. — L'effectif en « équivalent temps plein » de l'ensemble constitué par les sociétés intégrées est de 2 546 salariés en juin 2017 (y compris l'effectif à 100 % des sociétés consolidées en partenariat), contre 2 522 au 31 décembre 2016 à méthode comparable.

## Note 24. – Information sectorielle.

En application d'IFRS 8, les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par la Direction Générale pour le pilotage de Oney, l'évaluation des performances et l'affectation des ressources aux secteurs opérationnels identifiés.

Les secteurs opérationnels présentés dans le reporting interne, correspondant aux métiers et aux secteurs géographiques de ONEY sont les suivants :

1er niveau : métiers

– Crédit à la consommation (Colonne « Crédit »)

– Monétique, Assurance, Epargne, Moyens de Paiements (Colonne « Autres »)

2ème niveau : secteurs géographiques

– France

– Europe hors France : Espagne, Portugal, Italie et Malte

– Reste du monde : Pologne, Hongrie, Chine, Russie, Roumanie, Ukraine et USA.

Dans le cadre de l'information sectorielle par zone géographique, les produits et charges ainsi que les actifs et passifs sectoriels sont ventilés sur la base du lieu de comptabilisation de ces opérations.

(En milliers d'Euros)	Crédit		Autres		Total	
	2017/06	2016/06	2017/06	2016/06	2017/06	2016/06
Produits sectoriels :						
Externes	207 843	215 516	39 243	35 366	247 086	250 882
Internes					0	
Amortissements	4 232	3 151	265	251	4 497	3 402
Charges sectorielles	78 088	84 139	19 813	11 607	97 900	95 745
Provisions	-1 001	-4 684			-1 001	-4 684

Coût du risque	28 982	30 456			28 982	30 456
Résultat sectoriel	97 543	105 501	19 165	20 461	116 708	125 963
Charges non sectorielles					81 669	69 752
Charges d'impôt					9 065	9 626
Résultat net					25 974	46 585
<b>Bilan (En milliers d'Euros)</b>	<b>2017/06</b>	<b>2016/06</b>	<b>2017/06</b>	<b>2016/06</b>	<b>2017/06</b>	<b>2016/06</b>
Actifs sectoriels	2 988 203	2 823 755	82 448	70 514	3 070 652	2 894 269
Passifs sectoriels	3 952 071	3 626 114	113 309	102 776	4 065 380	3 728 890
Investissements	55 398	51 137	1 796	2 023	57 195	53 160

L'analyse géographique n'est pas renseignée dans le cadre d'un arrêté intermédiaire (cf. IAS 34.16 Ag).

#### Note 25. – Juste Valeur.

Les actifs et passifs sont comptabilisés et évalués conformément aux dispositions de la norme IAS 39. Dans un certain nombre de cas, les valeurs de marché se rapprochent de la valeur comptable. Il s'agit notamment :

— des actifs ou passifs à taux variables pour lesquels les changements d'intérêts n'ont pas d'influence notable sur la juste valeur, car les taux de ces instruments s'ajustent fréquemment aux taux de marché ;

— des actifs ou passifs à court terme pour lesquels nous considérons que la valeur de remboursement est proche de la valeur de marché.

Les méthodes de comptabilisation utilisées sont les suivantes :

Les disponibilités, les comptes de régularisation actifs et passifs, les autres actifs et passifs. — Pour ces actifs et passifs à court terme, la valeur de remboursement est proche de la valeur de marché.

Prêts et créances à la clientèle à taux variable. — Pour ces actifs financiers pour lesquels les changements d'intérêts n'ont pas d'influence notable sur la juste valeur, la valeur de remboursement est proche de la valeur de marché.

Prêts et créances à la clientèle à taux fixe. — La juste valeur des encours de crédit à taux fixe correspond à l'actualisation des flux futurs anticipés de l'encours à travers la courbe d'amortissements (hors intérêts).

Instruments financiers. — Oney valorise ses instruments financiers en utilisant une méthode standard par l'actualisation des flux futurs anticipés de l'instrument financier identifié à travers la courbe zéro coupon arrêtée au 31 décembre 2016.

Dettes représentées par un titre. — S'agissant des dettes représentées par un titre à taux variable, pour lesquelles les changements d'intérêts n'ont pas d'influence notable sur la juste valeur, la valeur de remboursement est proche de la valeur de marché.

Pour les dettes représentées par un titre à taux fixe, la juste valeur au 31 décembre 2016 de cette dette correspond à l'actualisation des flux de la dette avec une courbe de taux EURO.

Créances et dettes auprès des établissements de crédit. — Ces créances ou dettes sont à taux variable. Les changements d'intérêts n'ont pas d'influence notable sur la juste valeur. De fait, la valeur de remboursement est proche de la valeur de marché.

Valeur de marché des actifs et passifs basée sur des données de marché ou des techniques de valorisation :

(En milliers d'Euros)	Valeur de marché		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Instruments dérivés actifs		891	
Instruments dérivés passifs		4 992	

L'impact du calcul de la CVA/DVA (IFRS 13) s'élève à -0,2 K€ au 30 juin 2017.

(En milliers d'Euros)	Valeur de marché		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers disponible à la vente	2 526	997	

Valeur de marché des autres actifs et passifs :

(En milliers d'Euros)	2017/06		2016/12	
	Valeur de marché	Valeur comptable	Valeur de marché	Valeur comptable
Caisse, banque et CCP	291 471	291 471	301 887	301 887
Prêts et créances sur la clientèle	2 238 219	2 289 055	2 299 725	2 349 151
Titres disponibles à la vente	3 523	3 523	3 185	3 185
Créances d'impôt exigible	11 307	11 307	9 902	9 902
Autres actifs et comptes de régularisation	332 959	332 959	363 270	363 270
Dettes auprès des établissements de crédit	761 779	761 779	856 024	856 024
Dettes auprès de la clientèle	698 692	698 692	518 022	518 022
Dettes représentées par des titres	903 551	897 817	1 086 613	1 064 993

Dettes subordonnées	980	980	2 451	2 451
Dettes d'impôt exigible	8 536	8 536	15 464	15 464
Autres passifs et comptes de régularisation	189 613	189 613	227 141	227 141
Instruments dérivés actifs	891	891	211	211
Instruments dérivés passifs	4 992	4 992	8 075	8 075

### Note 26. – Exposition et gestion des risques.

Le Groupe est exposé au cours de l'exercice normal de son activité à des risques de taux d'intérêts, de change et de crédit, il a recours à des instruments financiers dérivés pour atténuer les risques de taux.

Le Groupe a mis en place une organisation permettant de gérer de façon centralisée les risques de marché.

**26.1. Risque de contrepartie sur instruments dérivés.** — De par son activité Oney est structurellement en position nette emprunteuse. Le risque de contrepartie se situe essentiellement sur les opérations hors bilan. Pour couvrir ce risque, Oney par le biais d'Auchan Coordination Services, travaille uniquement avec des banques de 1er rang sur les financements et les opérations de dérivés de taux. Seules les contreparties bancaires notées minimum « A » par Moody's, Standard & Poor's ou Fitch sont admises à conclure des contrats dérivés de taux avec le groupe Oney.

Au cas où dans un pays, le rating souverain est inférieur à A et qu'une filiale se trouve dans l'obligation de traiter avec une banque locale, elle est autorisée à traiter avec un partenaire de rating équivalent au rating pays.

**26.2. Risque de taux d'intérêt.** — La politique financière du groupe Oney vise à protéger la marge financière contre les évolutions futures des taux d'intérêt. Elle couvre donc l'intégralité des risques de taux issus de ses encours de prêt à taux fixe.

Pour ce qui est de la couverture des encours d'emprunts à taux révisable et compte tenu des possibilités de répercuter commercialement une hausse de taux aux clients, le groupe Oney ne couvre pas systématiquement ce risque.

**Exposition au risque de taux.** — Ce tableau présente principalement le risque de taux sur les actifs financiers liés à la clientèle. L'ensemble des passifs financiers sont présentés.

(En millions d'Euros)	06/2017	12/2016
Actifs financiers à taux fixe	1 585	1 644
Passifs financiers à taux fixe	1 849	1 237
Actifs financiers à taux variable	1 112	1 135
Passifs financiers à taux variable	516	1 213

Les échéanciers des actifs financiers figurent en notes 7 et 8, ceux des passifs financiers en note 26.4.

**Méthode utilisée pour l'analyse de sensibilité :**

— Hypothèses retenues :

- Une hausse des taux variables sur le passif serait répercutée avec un décalage de 3 mois sur les actifs à taux variable
- Une baisse des taux variables sur le passif serait répercutée avec un décalage de 3 mois sur les actifs à taux variable
- Les capitaux propres ne seraient pas exposés au risque de taux à l'exception de la réserve de cash flow
- Seule une partie des actifs à taux fixe serait couverte par des passifs à taux variable

Les actifs et passifs à taux fixe ont été échelonnés en fonction des maturités prévisionnelles et un gap de taux exposé à taux variable a été déterminé sur une période de 12 mois. Avec une translation des taux d'intérêts de 100bp à la hausse et à la baisse, les impacts sur le résultat ont été déterminés.

Pour les impacts en capitaux propres, les instruments financiers relatifs à la couverture de cash flow ont été valorisés avec une translation de 100bp à la hausse et à la baisse, instrument par instrument.

Pour les swaps, c'est la différence entre le marked to market calculé à la date de l'arrêt et la nouvelle valorisation issue des translations de taux qui permet de déterminer les impacts en capitaux propres.

**Analyse de la sensibilité :**

— Incidence sur le compte de résultat : Une augmentation des taux d'intérêts de 1 % sur l'ensemble des devises engendrerait, sur la base de la position financière au 30 juin 2017 une diminution du coût de l'endettement de 4,92 M€.

Une baisse des taux d'intérêts de 1 % sur l'ensemble des devises engendrerait, sur la base de la position financière au 30 juin 2017 une hausse du coût de l'endettement de 4,92 M€.

— Incidence sur les capitaux propres : Une hausse des taux d'intérêts de 1 % sur l'ensemble des devises engendrerait, sur la base de la position financière au 30 juin 2017 une hausse des capitaux propres de 10,81 M€.

Une baisse des taux d'intérêts de 1 % sur l'ensemble des devises engendrerait, sur la base de la position financière au 30 juin 2017 une baisse des capitaux propres de 11,17 M€.

### 26.3. Couvertures de taux :

**Couverture en cash flow.** — Les opérations de taux qualifiées de couverture de flux futurs correspondent à des opérations de swaps où le groupe ONEY est payeur d'un taux fixe et receveur d'un taux variable. L'objectif de ces couvertures est de fixer le niveau de taux d'intérêt pour une partie de la dette prévisionnelle émise à taux variable et donc de sécuriser les résultats « financiers » futurs (N+1 à N+5 maximum) en limitant la volatilité possible. L'horizon des couvertures de ce type est de 5 ans maximum.

Au 30/06/2017 :

Passifs financiers dérivés nets d'actifs (En milliers d'Euros)	Valeur comptable	Flux de trésorerie attendus					
		Total	<3M	<6 M	< 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Swaps de taux d'intérêts	1 830	2 022	437	451	619	515	

Au 31/12/2016 :

Passifs financiers dérivés (En milliers d'Euros)	Valeur comptable	Flux de trésorerie attendus					
		Total	<3M	<6 M	< 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Swaps de taux d'intérêts	2 894	2 877	409	499	756	1 213	

— Instruments de couverture : Ce tableau indique les périodes au cours desquelles Oney s'attend à ce que les flux de trésorerie associés aux instruments dérivés qualifiés de couverture de trésorerie interviennent.

Au 30/06/2017 :

Actifs financiers dérivés (En milliers d'Euros)	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels					
		Total	<3M	<6 M	< 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Swaps de taux d'intérêts	167	142	-35	-30	-12	219	
Swaps de change	557	545	173	226	123	23	
Options de taux							

Passifs financiers dérivés (En milliers d'Euros)	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels					
		Total	<3M	<6 M	< 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Swaps de taux d'intérêts	122	122	122				
Swaps de change	2 873	4 524	772	821	1 909	1 023	
Options de taux							

Au 31/12/2016

Actifs financiers dérivés (En milliers d'Euros)	Valeur comptable	Flux de trésorerie attendus					
		Total	<3M	<6 M	< 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Swaps de taux d'intérêts	170	0					
Swaps de change	41	65	17	9	27	12	
Options de taux							

Passifs financiers dérivés (En milliers d'Euros)	Valeur comptable	Flux de trésorerie attendus					
		Total	<3M	<6 M	< 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Swaps de taux d'intérêts	2	0					
Swaps de change	5 180	8 473	1 290	1 574	1 952	3 658	
Options de taux							

Les devises des swaps de change sont l'Euro, le Rouble et le Forint.

26.4. Risque de liquidité. — Afin de limiter son risque de liquidité, le groupe Oney adopte une politique de refinancement raisonnée :

— Diversification des contreparties bancaires permettant de garantir une répartition satisfaisante des financements conformément aux recommandations du comité de réglementation bancaire et financière.

— Couverture de 100 % du besoin moyen de refinancement par des ressources tirées à plus d'un an et des lignes bancaires confirmées.

Le groupe Oney doit respecter un seul covenant pour le maintien des lignes de refinancement fait dans le cadre du Club deal (ligne syndiquée confirmée de 500 millions d'euros) et de certaines lignes confirmées. Le ratio est défini comme tel : Encours de crédit totaux > Dettes financières nettes (i.e. dette financière nette désigne la dette envers les établissements de crédit augmentée de la dette représentée par un titre et diminuée par les soldes créditeurs des comptes bancaires -caisses, banques centrales et CCP-, par les placements et les créances sur les établissements de crédit ainsi que par la valeur brute des actifs de catégorie HQLA détenus aux fins de respect des exigences de liquidité Bâle III). Au 30 juin 2017, ce ratio est respecté.

— Exposition au risque de liquidité : Les échéances contractuelles résiduelles des passifs financiers s'analysent comme suit y compris paiement des intérêts :

Au 30/06/2017 :

(En milliers d'Euros)	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels					
		Total	<3M	<6 M	< 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Dettes auprès des établissements de crédit (dépôts)	14 138	14 138	14 138				
Dettes auprès des établissements de crédit	747 642	750 940	107 066	76 017	52 627	515 230	0
Dettes auprès de la clientèle à vue	3 823	3 823	3 823				
Dettes auprès de la clientèle à terme	694 869	716 685	223 032	798	74 956	215 611	202 288
Emprunts obligataires	353 798	359 667	34	155 762	77	203 794	0
Dettes représentées par un titre	544 019	544 158	90 023	194 042	169 987	90 106	0
Dettes subordonnées	980	993	2	2	4	985	0
Dettes fournisseurs	5 065	5 065	5 065				
Autres dettes	184 548	184 548	165 461	742	2 619	9 336	6 391
Dettes d'impôts exigibles	8 654	8 654	6 271	2 383			

Au 31/12/2016 :

(En milliers d'Euros)	Valeur comptable	Flux de trésorerie attendus					
		Total	<3M	<6 M	< 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Dettes auprès des établissements de crédit (dépôts)	8 036	8 036	8 036				
Dettes auprès des établissements de crédit	847 988	850 519	190 361	20 682	121 396	518 080	0
Dettes auprès de la clientèle à vue	117 798	117 798	117 798				
Dettes auprès de la clientèle à terme	400 224	420 926	755	855	1 657	213 806	203 852
Emprunts obligataires	350 849	359 601	37	36	155 803	203 725	0
Dettes représentées par un titre	714 144	714 163	148 993	160 930	284 108	120 132	0
Dettes subordonnées	2 451	2 472	5	1 475	4	989	0
Dettes fournisseurs	5 381	5 381	5 381				
Autres dettes	221 760	221 760	202 307	1 816	10 335	7 302	
Dettes d'impôts exigibles	15 506	15 506	13 807	1 680	0	20	

Les flux de trésorerie attendus correspondent aux flux de trésorerie contractuels.

Lignes de crédits long et moyen terme à l'origine, accordées et confirmées par les banques mais non utilisées au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

Montant en milliers d'Euros 30/06/2017	<1an	1< <5ans	+ 5ans
815 000		815 000	

Montant en milliers d'Euros 31/12/2016	<1an	1< <5ans	+ 5ans
855 000		855 000	

26.5. Risque de change. — Le groupe Oney est exposé au risque de change pour les emprunts libellés dans une devise différente de l'euro, et la valeur des actifs nets de ses filiales en devises.

Des opérations de cross currency swap couvrent le risque de change sur la quote-part de refinancement de la filiale hongroise Oney Magyaroskag et de la filiale russe Oney Bank.

26.6. Gestion du risque de client :

1. Généralités. — Le risque de crédit concerne des crédits à la consommation (prêts personnels, revolving, etc.) accordés à des particuliers.

Ce risque est réparti sur un grand nombre de clients avec un engagement unitaire limité.

Pour ce qui concerne les engagements hors bilan, la politique du Groupe est de n'accorder des garanties financières qu'aux filiales et à certaines entreprises partenaires.

2. Organisation de la filière Risque. — La gestion et le suivi du risque de crédit du groupe Oney sont assurés par les Directions Risque des filiales ou du partenaire, la Direction Risque Groupe et le contrôle interne à travers les Comités Risque.

Pour la France, l'Espagne et le Portugal, ils sont assurés par la Direction Risque locale.

Pour les autres pays, ce sont les partenaires qui sont dépositaires de la gestion du risque de crédit (Pologne, Hongrie, Russie). En effet, l'octroi, le suivi des risques et le recouvrement sont effectués sur la base de leurs processus et de leurs systèmes d'information.

Dans tous les cas, le risque de crédit fait l'objet d'un suivi par la Direction Risque Groupe.

Les Comités Risque ont pour mission la gestion des risques de crédit et la maîtrise d'ouvrage des projets impactant ces risques. Ils valident la stratégie, les méthodologies mises en place et surtout les performances réalisées en terme de risque.

3. Processus d'octroi de prêts et de créances, limites individuelles. — Les systèmes de décision de crédit sont basés sur une approche statistique complétée par des examens par dossier. Ils sont adaptés aux différents types de produits et de clients.

Ils comprennent :

- Des scores
- Des règles de refus clairement établies
- Un système de délégation et de pouvoirs
- Des règles de justificatifs à fournir
- Des contrôles anti-fraude

Le respect des décisions issues des scores et des règles, à l'encontre desquelles peu de dérogations sont réalisées, permet d'assurer un contrôle des risques précis. Les causes de dérogation et les personnes habilitées pour en réaliser sont définies par procédures et contrôlées à posteriori : ces dérogations visent notamment à gérer de manière personnalisée l'octroi de crédit de montant plus important ou destiné à des clientèles ciblées.

4. Octroi de garanties. — La politique du Groupe est de n'accorder des garanties financières qu'aux filiales et à certaines entreprises partenaires.

5. Dans le Groupe. — La politique financière du groupe Oney vise à protéger la marge financière contre les évolutions futures des taux d'intérêt. Elle couvre donc l'intégralité des risques de taux issus de ses encours de prêt à taux fixe.

Pour ce qui est de la couverture des encours d'emprunts à taux révisable et compte tenu des possibilités de répercuter commercialement une hausse de taux aux clients, le groupe Oney ne couvre pas systématiquement ce risque.

6. Balance âgée des impayés. — Dès lors qu'il y a un impayé, les prêts et créances auprès de la clientèle sont dépréciés. Par exception, les plans de surendettement présentant un impayé ne sont pas dépréciés. Ces encours représentent un montant de 1,99 M€ au 30 juin 2017 contre 2,05 M€ au 31 décembre 2016.

7. Encours restructurés. — Le montant des encours restructurés ou réaménagés, que ce soit de façon interne ou après passage en commission de surendettement s'élève à 161,0 M€ au 30 juin 2017 contre 175,2 M€ à fin 2016. Ces encours sont dépréciés à hauteur de 109,2 M€ au 30 juin 2017 contre 119,8 M€ au 31 décembre 2016.

8. Exposition maximale. — L'exposition maximale au risque de crédit est de 512 M€ au 30 juin 2017 contre 577 M€ au 31 décembre 2016. Elle se compose des encours dépréciés et des plans de surendettement avec un impayé. La réserve de crédit accordée au client devient indisponible dès lors qu'il existe un impayé. En conséquence, les réserves portant sur ces encours ne sont pas reprises dans la base à risques et ne font pas l'objet d'une dépréciation.



26.7. Gestion du risque d'assurance. — Il existe deux grandes natures de risques d'assurance :

— Les risques de tarification et de dérive de sinistralité ;

— Les risques liés aux marchés financiers.

Le premier fait référence aux écarts des hypothèses retenues entre le moment où le risque est couvert et la survenance du sinistre tant dans la fréquence, le moment de la survenance que dans le degré de sinistralité des événements.

Pour l'assurance des emprunteurs, les garanties proposées sont : le décès, le décès accidentel, l'invalidité permanente totale, les incapacités temporaires de travail et les pertes d'emploi. Les produits proposés, à prime régulière, prévoient des montants maximum de remboursement, fonction de l'encours du client à la date du sinistre.

Pour l'assurance des moyens de paiements, les garanties proposées sont : l'utilisation frauduleuse des moyens de paiements, le vol par agression des espèces, la perte ou vol des clés et papiers officiels, la non-livraison ou livraison non-conforme des achats internet.

Pour les produits d'extension de garanties, les garanties proposées concernent majoritairement la panne.

Pour la réassurance prévoyance en Italie, les garanties réassurées sont : les incapacités temporaires de travail et les pertes d'emploi suite à un accident.

Les produits proposés prévoient des montants limités ou forfaitaires d'indemnité unique ou mensuels pour des durées prédéfinies.

La Compagnie se garde aussi le droit d'ajuster les montants de primes (sauf pour la réassurance ou c'est l'assureur qui retient la possibilité de le faire). Cela permet de faire face à d'éventuels surcoûts et de s'adapter à l'environnement économique actuel. Les sociétés d'assurance fonctionnent avec des contrats "groupe". La diversité du portefeuille des assurés et les sommes individuelles affectés à chaque produit d'assurance élimine le risque de concentration.

Pour le deuxième type de risque, tous les établissements financiers et instruments de placement, choisis pour les placements, sont validés par le Board avant que les fonds ne soient placés, toutes les contreparties doivent avoir un rating minimum « A- » par Standard & Poor's sauf décision expresse du Conseil d'Administration et ces rating font l'objet d'une revue régulière.

26.7. Exposition au risque souverain. — Au 30 juin 2017, le groupe Oney n'a pas d'exposition au risque souverain.

#### Note 27. – Transactions avec les parties liées.

Les parties liées sont les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation de la société mère. Il s'agit de Groupe Auchan pour la société mère et les filiales de Auchan Holding pour les autres entreprises liées.

Au 30/06/2017 :

(En milliers d'Euros)	Actif	Passif	Charges	Produits
Société mère :				
Opérations vis à vis de la clientèle				
Dettes subordonnées et dettes rattachées				
Autres actifs/passifs et comptes de régularisation	3 465	1 575		
Produits et charges opérationnels				
Services extérieurs			708	
Entreprises associées :				
Autres actifs et comptes de régularisation	2 289			
Opérations vis-à-vis de la clientèle				9
Dettes subordonnées et dettes rattachées				
Autres passifs et comptes de régularisation		3		
Produits et charges opérationnels			1 098	1 013
Services extérieurs				218
Autres entreprises liées :				
Autres actifs et comptes de régularisation	648			
Opérations vis-à-vis de la clientèle	167	856 054	5 398	167
Dettes subordonnées et dettes rattachées				
Autres passifs et comptes de régularisation		2 062		
Produits et charges opérationnels			2 546	5 035
Services extérieurs			771	218
Total	6 570	859 695	10 522	6 661

Au 31/12/2016 :

(En milliers d'Euros)	Actif	Passif	Charges	Produits
Société mère :				
Opérations vis à vis de la clientèle				
Dettes subordonnées et dettes rattachées				
Autres actifs/passifs et comptes de régularisation	8 719	735		

Produits et charges opérationnels				
Services extérieurs			1 575	
Mère conjointe :				
Dette subordonnée et dette rattachée				
Opérations vis-à-vis Ets crédit				
Produits et charges opérationnels				
Entreprises associées				
Autres actifs et comptes de régularisation	1 785			
Opérations vis-à-vis de la clientèle				18
Dettes subordonnées et dettes rattachées				
Autres passifs et comptes de régularisation				
Produits et charges exceptionnels				1 788
Services extérieurs				445
Autres entreprises liées :				
Autres actifs et comptes de régularisation	1 527			
Opérations vis-à-vis de la clientèle		993 025	13 654	564
Dettes subordonnées et dettes rattachées				
Autres passifs et comptes de régularisation		2 268		
Produits et charges opérationnels			3 072	12 946
Services extérieurs			2 980	-7
Total	12 030	996 028	21 281	15 754

## Note 28. – Documents accessibles au public.

Conformément au règlement ANC n° 2014-07, ce document est disponible sur le site internet <http://www.oney.com>. Toute personne désireuse d'obtenir des renseignements complémentaires sur le groupe Oney peut, sans engagement, demander les documents :

Par courrier : ONEY  
OZEA  
34, avenue de Flandre  
59170 Croix  
par téléphone : 03 28 38 58 00

**1704652**